

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人吴立东、主管会计工作负责人吕红英及会计机构负责人 会计主管人员葛春林声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介		
股票简称	民丰特纸	
股票代码	600235	
上市交易所	上海证券交易所	
2.2 联系人和联系方式		
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚克欢	韩灼
联系地址	浙江省嘉兴市南湖区70号民丰特纸董事会办公室	浙江省嘉兴市南湖区70号民丰特纸董事会办公室
电话	0573-82812992	0573-82812992
传真	0573-82812992	0573-82812992
电子信箱	dsd@mfspchina.com	dsd@mfspchina.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据	单位：元 币种：人民币			
	2011年	2010年	本年比上年增 减(%)	2009年
营业总收入	1,400,542,941.59	1,371,898,072.97	2.09	1,170,343,627.26
营业利润	13,279,360.81	84,872,247.78	-84.35	148,545,760.80
利润总额	16,511,031.82	83,759,251.58	-80.29	139,950,036.89
归属于上市公司股东的净利润	7,503,479.78	70,318,756.40	-89.33	106,619,426.73
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	3,071,619.06	67,725,456.86	-95.46	110,367,928.15
经营活动产生的现金流量净额	-65,110,035.20	196,015,827.87	-133.22	220,408,836.20
	2011年末	2010年末	本年末比上年 末增减(%)	2009年末
资产总额	2,256,970,111.89	1,962,737,570.42	14.99	2,031,562,792.73
负债总额	1,222,009,226.47	920,959,453.58	32.69	1,060,193,809.62
归属于上市公司股东的所有者 权益	989,022,163.37	1,041,958,638.69	-2.56	944,035,079.73
总股本	263,400,000.00	263,400,000.00	0	263,400,000.00

3.2 主要财务指标	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.03	0.27	-88.89	0.4
稀释每股收益(元/股)	0.03	0.27	-88.89	0.4
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.03	0.27	-88.89	0.4
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.01	0.36	-97.22	0.42
加权平均净资产收益率(%)	0.75	7.18	减少6.43个百分点	11.86
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率(%)	0.31	6.91	减少6.60个百分点	12.27
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.75	3.85	-2.60	3.58
资产负债率(%)	54.14	46.92	增加7.22个百分点	52.19

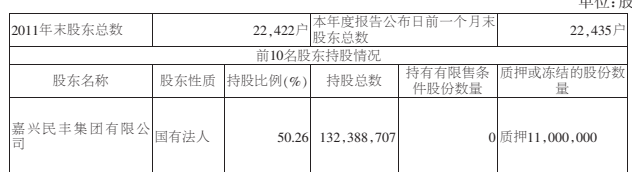
单位:元 币种:人民币			
非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	129,608.49	3,291,333.66	-546,820.08
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	1,812,590.78		
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,334,800.00	4,280,793.60	1,891,100

§ 4 股东持股情况和控制框图

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,056,000.00		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	8,618.04	97,252.48	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	589,130.10	-3,919,572.85	-4,352,997.84
少数股东权益影响额	509.21	11,996.21	
所得税影响额	-1,499,395.90	-1,168,503.56	-739,774.50
合计			

上述股东关联关系一致行动的情况：公司未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析

2011年，始于希腊的债务危机在爆发近两年之后已经演变为一场席卷欧洲的主权债务危机。随着欧元区大幅贬值、欧盟大面积紧缩财政等一系列事件的发生，欧洲经济、政治等领遭受到了剧烈震荡。由此引发的全球股市普遍下跌同时又在挣扎复苏的世界经济笼罩了新的阴影，世界经济复苏的不稳定性、不确定性上升。

2011年是中共“十二五”开局之年，也是公司第五届董事会换届的第一年。在这一年里，公司发展面临了严峻的挑战。在外部经营环境方面：公司主要原材料价格大幅上涨严重压缩了盈利空间，全国性的工资普遍调涨导致公司人工成本大幅增加、同行业产能的无序扩张使得市场竞争更加激烈、宏观经济调控不断趋紧导致市场需求受到压制；公司内部：新8号机处于试生产阶段未能形成的经济增长点，对外投资企业效益不佳导致投资收益大幅下滑。面对上述非常严峻的内外经营环境，公司在董事会正确决策、经营班子强有力的执行和全体员工的辛勤努力下，在2011年内，仍然取得了应有的成绩：18号机产品和描图纸产量创历史新高。报告期实现营业收入140054.29万元，同比增长2.09%；利润总额16511.03万元，归属于母公司股东的净利润7503.53万元，资产负债率从年初的46.92%上升至54.14%。

报告期内归属于上市公司股东的净利润同比下降80.33%，主要原因是：1）主要原料材料大幅上涨，因成本价格大幅上涨，导致减利3400万元，因煤炭价格上涨导致减利900万元；2）用工成本明显上升，因员工工资标准提高，导致减利800万元；3）投资收益及同比下降1700万元，主要为上海天盈投资发展有限公司和浙江民丰罗伯特纸业有限公司投资收益减少。

1. 报告期内主要经营情况的回顾

4) 报告期内主要经营成果及分析

本报告期内，公司以特种纸生产、销售、研发及相关的主要经营业务未发生重大变化。

报告期内公司着重开展了以下工作：

1) 引领市场需求，保证产品日常销售。卷烟纸方面，立足长远市场发展，配合烟草发展战略要求，在产品替代、新品配套方面寻求突破；描图纸方面，完善销售渠道及网络，增强对

民丰特种纸股份有限公司

2011年度报告摘要

终端市场的掌控，继续加大自主品牌的推销力度，“船”描图纸销量创造历史新高，实现销量2300余吨；涂布类纸密切关注市场动态，优化产品结构，适时调整销售价格，巩固和扩大涂布类纸的市场，加强与核心客户建立战略合作关系。

③ 合理安排生产，重点攻关又创新高。公司主要机台18号机克服生产过程中诸多难题，全年纸机平均车速稳中有升，做好生产中预防性工作，减少纸机停机检修时间，增加机幅利用效率等措施；民丰山打士通过加强对核心工艺过程控制，明确责任分工，提高异常情况处置速度，优化生产产品结构，降低生产过程损耗。2011年，六分厂18号机实现产量13392吨、民丰山打士实现产量543吨，均创历史最高水平。

④ 规范安全生产，创建平安型企业。建立健全安全生产标准化体系，是公司年度重点工作之一。在省市两级领导与专家指导下，根据《企业安全生产标准化基本规范》和《造纸企业安全生产基本标准》，公司成立工作小组，从规章制度入手，制订整改计划，通过整改，提高生产现场安全管理水平。在公司全体员工的齐心协力之下，顺利通过评审，达到了国家安全生产标准化二级标准，成为浙江省造纸行业首家安全生产标准化企业。

⑤ 重视社会公益，节能减排再创新绩。2011年，公司再次被列为废水和烟气排放“国家重点监控企业”。公司加强员工环保意识培训，积极做好达标排放自食工作，同时，积极配合上级环保部门的不定期抽查，全年实现无环境事故、无违规处罚、无安全事故的目标。公司先后荣获中国造纸工业协会授予的“嘉兴市环境信用等级‘绿色企业’”、嘉兴市创建“全国节水型城市”先进单位称号；公司锅炉技改、废水处理回用项目获全国造纸行业节能减排优秀成果奖。

⑥ 加大技术投入，产品研发再上新台阶。2011年公司按照国家级技术中心、国家级高新技术企业标准，继续加强科技研发投入，做好硬件建设，优化试验、检测、设备，科技研发装备水平逐步提高。加强与各烟公司合作，提高产品的适应性并特色性，多批次样品已转入批量生产，特别在“高端中档”卷烟纸、上取得重大突破，为民丰在其它烟公司的高端品牌产品替代和新产品开发中增加宣传的资本和提升公司形象。一年来共申报2个科技项目；申报发明专利、国家专利局均已受理；申报实用新型专利1项；既保护了民丰的知识产权，又有力地提升了民丰技术中心的形象和地位。

2) 报告期内财务数据对比情况

资产负债表项目

项目	期末数	期初数	增减额	增减幅度%
应收票据	9,699.68	7,072.15	2,627.53	37.15
预付账款	6,483.22	2,643.49	3,839.73	145.25
其他应收款	507.95	242.22	265.73	109.70
存货	49,415.77	20,969.92	28,445.85	135.65
在建工程	4,812.73	589.30	4,223.43	716.68
短期借款	64,311.63	39,937.02	24,374.61	61.03
应付票据	2,988.61	6,794.89	-3,806.28	-56.02
应付账款	12,703.55	8,605.03	4,098.52	47.63
应交税费	1,334.13	2,727.13	-1,393.00	-51.08
其他应付款	12,387.60	3,242.78	9,144.82	282.01

应付款项增加的主要原因系本期以票据结算的货款增加所致。

预付款项增加的主要原因系公司期末于17号机技改预付设备款较多所致。

其他应收款增加的主要原因系本期计提坏账准备及17号机取得银行借款增加所致。

存货增加的主要原因系本期新增于公司湖州天瑞置业有限公司期末开发成本22,105万元及期末公司原材料木浆存货较多所致。

在建工程增加的主要原因系8号纸机和17号机改造相应工程款增加所致。

短期借款增加的主要原因系8号机、17号机改造和公司购地占用了较多的货币资金，导致经短期借款增加所致。

应付账款减少的主要原因系根据结算的应付货款减少所致。

应付账款增加的主要原因系期末原材料燃料煤及木浆货款多，相应的应付货款增加所致。

其他应付款增加的主要原因系本期新增于公司湖州天瑞置业有限公司股东垫付的购地款所致。

利润表项目

项目	期末数	期初数	增减额	增减幅度%
资产减值损失	230.67	581.89	-351.22	-60.36
营业外收入	194.94	1,509.90	-1,314.96	-87.09
营业外支出	170.40	586.78	-416.38	-70.96
所得税费用	737.08	1,055.87	-318.79	-30.19

资产减值损失减少的主要原因系本期计提的坏账准备较上期减少所致。

投资收益减少的主要原因系本期权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

营业外支出减少的主要原因系上期支付钱江水利违约金420万元所致。

所得税费用减少的主要原因系本期公司利润总额减少相应缴纳的企业所得税减少所致。

现金流量表项目

项目	期末数	期初数	增减额	增减幅度%
经营活动产生的现金流量净额	-6,511.00	19,601.58	-26,112.59	-133.22
投资活动产生的现金流量净额	-10,171.99	-4,046.78	-6,125.21	-151.36
筹资活动产生的现金流量净额	15,682.84	-19,483.82	35,166.66	-180.49

经营活动产生的现金流量净额减少的主要原因系本期新增于公司湖州天瑞置业有限公司购地开发成本所致。

筹资活动产生的现金流量净额增加的主要原因系本期取得银行借款收到的货币资金增加所致。

9) 公司控股及参股公司经营情况

公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
控股公司			
浙江民丰山打士纸业业有限公司	1,050 万美元	75%	生产和经营描图纸及其系列产品
浙江民丰罗伯特纸业业有限公司	20041 万元	100%	生产经营高档卷烟纸系列产品
浙江市丰泰达纸业业有限公司	100 万元	100%	纸制品加工和销售
湖州天瑞置业有限公司	10000 万元	80%	房地产开发经营
参股公司			
浙江民丰罗伯特纸业业有限公司	1210 万美元	39%	生产描图纸系列及其相关纸种
上海天盈投资管理有限公司	11600 万元	25.86%	房地产投资、资产管理和服务咨询等
浙江民丰罗伯特纸业业有限公司	122 万美元	20%	生产和销售塑料系列、编织品、木型制品等
浙江民丰罗伯特纸业业有限公司	890 万元	5%	生产和经营木浆纸及系列产品
浙江天盈硅谷股权投资管理集团	20000 万元	5%	股权投资、实业投资、高新技术企业及项目的股权投资等
浙江顺源新材料股份有限公司	1000 万元	5%	化工、塑料原料开发、货物与技术的进出口贸易

说明：

① 浙江民丰罗伯特纸业业有限公司：报告期本公司投资收益-482.52万元，占本公司净利润比重为-64.31%。

② 上海天盈投资发展有限公司：报告期本公司投资收益-647.24万元，占本公司净利润比重为-86.26%。

③ 浙江维奥塑料有限公司：本公司报告期投资收益为13.36万元，占本公司净利润比重为1.78%。

④ 以上公司中，湖州天瑞置业有限公司注册地在湖州市织里镇，上海天盈投资发展有限公司注册地在上海市；

⑤ 浙江天盈硅谷股权投资管理集团公司注册地在杭州市，其余公司注册地均为本公司注册地浙江省嘉兴市。

4) 主要供应商、客户情况

	单位：万元	币种：人民币
前五名供应商采购金额合计	45150.29	占年度采购总额比例
前五名客户销售金额合计	31335.08	占公司销售总额比例

2) 对公司未来发展的分析和展望

2012年，是公司推进实施“百年民丰复兴”长远发展战略的起步之年，公司将以“转变、效益、发展”为指导，通过增强技术推力与市场竞争力，提高企业核心竞争力；生产经营与项目建设并举，保持行业龙头地位；资本运作与科技、亮点”稳步推进，确保企业可持续发展。

企业面临的挑战：

1) 资源环境约束日益加剧。作为地处城市中心的造纸企业，公司不仅要面对所有造纸企业面临的造纸资源供给日益趋紧的严峻局面，同时由于地处城市中心，随着地方政府与公众对环保要求越来越高，与其他同类造纸企业相比，民丰所处的位置也决定了其所面对的环境压力更大，环保投入更多；公司发展面临着资源和环境的双重约束。

2) 行业整合力度日趋明显。造纸行业面临需求端总量增速的减缓，大规模产能扩建期已经过去，随之而来将会是剧烈的产业整合，尤其是烟草行业的品牌整合、品质提升已明显加速；造纸产业资本密集型以及规模经济的特点日益明显，随着市场集中度不断提高，在市场规模增速减缓的情况下，市场竞争将进入白热化状态。

3) 用工成本增加已成定局。为响应国家构建和谐社会总体要求，近年来，最低工资标准以及退休人员工资逐年不断提高。人力资源部已经明确，从2012年1月1日起，再次提高企业退休人员基本养老金水平，调整幅度为月人均基本养老金的10%左右。这势必将促使企业再次提高用工成本，从而进一步提高企业用工成本和压缩公司利润空间。但是公司在2012年将通过涉及劳务费的剥离，能收回数额较大的资金，从一定程度上能够减少财务支出。并且，公司作为一家在“中国传统纸业行业近2000年的老牌传统企业”，已经积淀了深厚的文化底蕴、品牌优势和核心技术，且民丰现有主营产品之市场占有率均在行业保持领先地位优势地位，所有这些，都是民丰后续发展的优势所在，也是民丰面对困难、迎接挑战的法宝。2012年，公司将继续加强生产经营过程控制，积极做好节能减排工作，努力提升产品质量，充分发挥品牌优势，不断加大市场拓展和售后服务力度，进一步巩固和夯实中国传统纸业行业的龙头地位。

3. 2012年生产经营计划

2012年将是公司第五届董事会换届后的第一个完整年度，公司全体员工将紧紧围绕董事会所提出的“百年民丰复兴”的长远发展战略，解放思想转变、转型升级求效益、团结和谐谋发展，对内狠抓精细化管理，提升自身素质；对外加强连续、实现供需双赢。2012年预计机制纸及纸产品产量125000吨 含自产；销售收入140000万元。以上经营计划非盈利预测。

4. 2012年经营要点

1) 推进民丰百年复兴战略，奠定“百年百亿”坚实基础。按照民丰百年复兴的战略思路，围绕实现“百年百亿”的发展目标，认真谋划民丰百年复兴基本思路、战略地位、发展方向、分解“百年百亿”发展目标和细化分期奋斗目标，科学论证和务实制定实施路径，通过精心编撰民丰百年复兴战略推进规划，为“百年百亿”发展目标奠定坚实基础。

2) 发挥资本市场融资功能，确保非公增资成功实施。国家发改委等三部委局发布的《鼓励工业企业“十二五”规划》明确鼓励已上市造纸企业充分利用增发股票等融资方式筹集资金。公司董事会已制定融资规划，已于2012年1月审议通过公司非公开发行股票预案，募集资金总额不超过81,466万元，公司将全力以赴，努力确保此次非公开发行的成功实施，并最终达到提升公司核心竞争力，增强主业竞争优势，巩固和提升行业领先地位的目的。

3) 加快17号机项目建设，早日形成新的利润增长点。公司17号机格拉辛纸技术改造项目已于2011年开工建设，目前项目建设进展顺利。公司将通过统筹筹资、精心实施，在确保项目质量的前提下，努力促进项目早出成果。在17号机格拉辛纸技术改造项目的早日达产，将会在公司里形成一个新的利润增长点，为公司在今后的发展中再添新的动力。

4) 推进技术改进和过程控制，实现节能降耗减排再上台阶。公司在2012年内，将进一步强化技术管理，着力推进技术改造，强化技术研发中心地位，努力提高产品研发能力，深化质量改进和提升，严格执行过程控制，在实现节能降耗减排再上台阶的同时，努力提升自身应对市场竞争的综合素质。公司计划2012年实现技术改造措施不少于5项，年内能源消耗同比下降5%，完成重点产品国际产销目标。

5) 实施全球化营销策略，着力通过非英公司资质认证。在巩固和完善国内市场的同时，正在积极做好“眼观世界”的发展准备，努力使海外业务由点到面，由线到网得以拓展和延伸。为公司客户近期及长远发展开拓出口补充。计划在2012年内顺利通过非英公司资质认证，并力争在2012年内完成非英公司资质认证。

6) 推进企业文化建设，营造良好环境。企业文化是打造民丰百年复兴至关重要的环境。2012年要大力推进企业的企业文化建设，在传承和创制民丰企业文化的同时，进一步丰富企业文化内涵，积极倡导职业道德、沟通文化、执行力文化、与时俱进地建设与民丰百年复兴文化相适应的企业文化，使民丰企业发展之魂，营造良好的战略实施环境，为实现“百年百亿”发展目标注入不断的精神动力。

7) 加强投资者关系管理，提升企业良好形象。公司将进一步加强对信息披露的管理工作，及时、公平、准确的披露信息，并确保披露信息的真实、准确和完整。公司将以2012年非公增为契，着力建立公司与机构投资者、中小股东及专业媒体之间的互信沟通关系，进一步提升公司在投资者、媒体、产品市场中的良好形象。

5.2 主营业务分析

单位：元 币种：人民币

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

主营业务分析

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
卷烟纸	537,391,005.48	421,212,149.27	21.62	5.03	10.63	减少3.97个百分点
工业配套用纸	541,670,870.87	492,879,548.09	9.01	1.61	7.03	减少4.64个百分点
描图纸	143,205,095.16	112,790,467.85	21.24	4.39	8.67	减少3.10个百分点
电容器纸	13,168,225.48	11,672,536.94	11.36	-14.71	-4.08	减少9.82个百分点
其他	52,633,736.92	49,215,718.42	6.49	-7.07	5.71	减少11.30个百分点

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期财务报告相比，合并范围发生变化的具体说明

根据本公司与嘉兴民丰集团有限公司于2010年12月22日签订的《企业国有产权转让合同》，本公司以7107元受让嘉兴民丰集团有限公司持有的嘉兴市丰泰达纸业业有限公司100%股权。由于本公司和嘉兴市丰泰达纸业业有限公司同受嘉兴民丰集团有限公司控制且该被控制非财务的，故该项合并为同一控制下企业合并。本公司已于2011年1月6日支付股权转让款7107元，并办理了相应的财产权交接手续，故自2011年1月起将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

(2) 因同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与自然人邱小松、林泽鑫于2011年5月13日签订的关于《湖州天瑞置业有限公司》的合作协议，公司以8,000万元货币资金对湖州天瑞置业有限公司单方增资。原股东邱小松、林泽鑫放弃优先认购权，增资后本公司持有湖州天瑞置业有限公司80%股权。本公司于2011年5月18日出资8,000万元，并办理了相应的财产权交接手续，故自2011年6月起将其纳入合并财务报表范围。

证券代码：600235 股票简称：民丰特种纸 编号：临2012-011

民丰特种纸股份有限公司

第五届董事会第十三次会议决议公告

暨召开2011年度股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。